



全能投行广发证券是怎样炼成的

2012年武钢股份通过二级市场发行公司债融资 72 亿元,广发证券是武钢股份公司债唯一保荐人和主承销商;

2012年 9 月,由广发证券承销的湖北能源以每股 5.2 元的价格成功完成定向增发,其“湖北省能源投资平台、清洁能源、新能源”等投资亮点得到市场认可;

2012年完成的由广发证券担任独立财务顾问的营口港重组项目,提供了上市公司通过资本市场解决遗留问题、快速提升资本规模、增进上市公司后续发展实力的成功案例;

在去年的企业债发行市场上,广发证券为广东交通集团设计的“子公司发债、母公司担保”的融资架构,有效地降低了“12 广东高速债”的发行利率。

证券时报记者 李东亮

日前,凭借在过去一年的出色表现,广发证券在证券时报举办的 2013 年中国区优秀投行评选”中荣获全能投行等 8 项大奖。广发证券因何能在群雄逐鹿中一显身手?

业界普遍认为,除传统的企业首次公开发行 (IPO) 项目外,广发证券在公司债、企业债、定增和资产重组等项目中同样具备的较大优势是关键。

武钢公司债精准预估发行窗口

公开资料显示,2012 年武钢股份通过二级市场发行公司债融资 72 亿元,广发证券是本次武钢股份公司债唯一保荐人和主承销商。业界称,正是此项目为武钢股份成为国内钢铁行业高端产品的引领者打下了坚实的基础,并获得各方好评。

广发证券相关人士称,本次武钢股份公司债项目主要抓住了中国证监会大力推进上市公司发行公司债的时机,同时结合武钢股份 2011 年配股完成后净资产规模大幅增加的有利因素,打开了武钢股份公司债融资规模的空间。

武钢股份本次公司债发行规模不仅为

2012 年交易所上市公司公司债单笔发行规模排名第三的债券项目,也是钢铁行业上市公司债券发行规模排名第一的债券项目。

值得一提的是,2011 年 11 月,武钢股份公司债获得证监会核准批文,当时面临市场资金面较为紧张的情况,通过与武钢股份沟通及对债券市场的综合分析,广发证券合理预计了 2012 年 3 月有望成为较好的发行时间窗口。

最终,该项目取得了 4.75% 的发行利率,该利率水平为该时段同级别、同期限债券的最低发行利率。业界普遍认为,这一项目把握住了较好的发行时间窗口,出色完成了发行人与投资者的沟通及引导工作,并通过广发证券的销售网络及销售经验,成功完成了武钢股份公司债的发行工作。

据了解,本次武钢股份公司债相关项目材料均按照相关法律法规及广发证券内控的要求进行制作,材料整体质量良好。该项目启动于 2011 年 6 月,在 2011 年 9 月底向中国证监会申报后,于 2011 年 11 月获得核准批文。该项目从受理到取得批文历时仅一个半月,时间较短。

该项目也是近年来钢铁央企公开市场债权融资单笔发行规模最大的项目,得到了市场的广泛认可,提升了公司的知名度和美誉度。”广发证券相关人士称。

湖北能源定增逆市溢价发行

2012 年 9 月,湖北能源以每股 5.2 元的价格成功完成定向增发,其 湖北省能源投资平台、清洁能源、新能源”等投资亮点也得到了市场认可。该次定向发行股票募集资金规模超过 30 亿元,是 2012 年证券市场募集资金规模较大的再融资项目之一。该项目是广发证券在协助湖北能源以重组上市的方式登陆资本市场后,继续帮助企业充分借助资本市场平台成功实现再融资,及时高效充分地满足企业发展所需资金的又一力作,成为借壳上市公司资本运作的较好案例。

同时,作为湖北省最大的国有控股企业和能源龙头企业,湖北能源经营管理着省属主要能源资产,担负着推进湖北省能源项目建设、新能源发展和能源技术进步以及保障湖北省能源安全的重要任务,对湖北经济的发展举足轻重。企业成功完成定向增发,无疑将大大促进湖北省能源产业的发展。

营口港项目成资产重组经典案例

随着上市公司规模的扩大,并购重组市场

已经迎来了快速发展期,作为老国企剥离改制的典型案例,2012 年完成的营口港重组项目,为市场提供了上市公司通过资本市场解决遗留问题、快速提升资本规模、增进上市公司后续发展实力的又一成功案例,其交易规模和实施的难度亦提升了广发证券在重组市场的地位和影响力。

2012 年 8 月广发证券作为营口港第二次重大资产重组项目的独立财务顾问,帮助企业策划、实施了本次重组,成功收购其大股东港务集团所拥有的 60 余亿元资产和相关业务。

营口港作为全国排名前十位的枢纽港,对区域经济发展具有重要作用,但由于历史形成的原因,上市公司和集团之间存在潜在的同业竞争以及大量关联交易等问题,极大地限制了上市公司的发展。

但此类问题的解决难以一蹴而就,需要兼顾企业长远发展的要求并保障上市公司广大中小投资者的利益,需要制定长期的规划,才能帮助企业实现借助资本市场快速发展的要求。为此,广发证券项目组帮助企业制定了长期的发展规划,制定了分步走的资本市场发展战略。

营口港历史上形成了集团侧重建设、上市公司侧重经营的发展模式。为了尽快实现均衡的发展模式,支持上市公司迅速做大做强,提高上市公司的资本规模和营运能力,本次重组方案的制订,不同于 2008 年的承债式收购,采用了收购资产、剥离负债的方案——将集团可运营的泊位等主业资产全部置入上市公司,标的资产相关负债由集团承担。

该方案实施后,上市公司可以综合利用多种资本手段整合资源,资本运作实力快速提升,增强了可持续发展能力。

此外,广发证券项目组在该公司领导和同事的支持下,与省市各级国资主管部门、证券监管部门、广大投资者、多家交易标的债权银行进行了及时、充分的沟通,在评估方法的选择及处理、债权的剥离、投资者补偿条款、解决同业竞争的承诺期等重大问题上获得了各方的理解和支持。

广东高速企业债创新融资架构

在去年的企业债发行市场上,广发证券为广东交通集团所设计的“子公司发债、母公司

担保”的融资架构,有效地降低了“12 广东高速债”的发行利率,也成为业界津津乐道的一项创新。

广东省交通集团有限公司是国有独资的省属大型国有企业,承担着广东省重点发展公路的综合运输规划中大部分高速公路建设任务,是全国位居前列的大型交通集团。

据悉,广发证券与广东交通集团结缘于 2005 年。广发证券首次与其他证券公司共同担任了广东交通集团“05 粤交通债”的联合主承销商,由于服务出色,广发证券其后又继续为广东交通集团独立主承销了“07 粤交通债”。

通过成功发行此两期企业债券,广东交通集团从资本市场上通过债权融资方式募集资金总规模达 25 亿元,存续期内预计可节省财务费用约 5.4 亿元。

2010 年,广发证券再次为广东交通集团提供债权融资服务,通过以其下属两间大型国有企业作为发债主体,集团提供第三方担保的形式第三次进行债权融资,成功发行了“10 广东高速债”及“10 粤路建债”。此次共募集资金 40 亿元,并创下了 15 年期发行票面利率 4.68% 及 4.65% 的同级别、同期限企业债券最低发行利率的优异成绩,得到发行人及市场的一致好评。

2012 年,广发证券与广东交通集团继续开展企业债券融资合作,成为“12 广东高速债”的牵头主承销商。此次为广东高速第二次、广东交通集团系统第五次通过发行企业债券融资,建立了长期滚动的企业债券融资模式。

此次广东交通集团再度选择广发证券作为债券牵头主承销商,是对广发证券债券融资品牌和工作能力的极大认可与信任。此次承销广发证券再一次为客户提供了优异的融资服务。本期债券期限 15 年,成功实现了票面利率 5.36% 的较低融资成本,为同时段同级别同期限中较低的水平,与“超 AAA”级别 12 国家电网债 02 非常接近,再次体现了广发证券较强的发行窗口选择能力和债券的市场销售能力。

2013 年,广发证券又一次成为了“13 粤路建债”的牵头主承销商,成功以 5.44% 较低的利率,完成了广发证券与广东交通集团的第六次债权融资合作。

持续领先
大放异彩

祝贺广发证券荣获《证券时报》
2013中国区优秀投行评选中的8项大奖

券商类综合奖
1、最佳全能投行：广发证券
2、最佳投资银行家：广发证券总裁——林治海

券商类单项奖
1、最佳IPO保荐机构：广发证券
2、最佳中小企业私募债承销商：广发证券

券商类项目奖
1、最佳并购重组项目：广发证券——营口港向特定对象发行股份购买资产项目
2、最佳债券承销项目：广发证券——2012年武钢股份公司债

券商类团队及个人奖
1、最佳并购重组项目团队：广发证券营口港重大资产重组项目团队
2、最佳IPO保荐代表人：广发证券——胡军

广发证券,以发行人和投资者利益为根本出发点,
坚持进取创新,凭借不俗的业绩表现在中国投行界竖起了标杆;
未来,以今天为起点,我们将继续努力研究探索创新之路,创造新的奇迹。

客服热线:95575

www.gf.com.cn



专业 专心 专为您